



GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Curso académico 2019/2020

TRABAJO DE FIN DE GRADO

Mención en Finanzas

ESTUDIO DEL SECTOR FINTECH ESPAÑOL Y SU USO COMO HERRAMIENTA DE INCLUSIÓN FINANCIERA

STUDY OF THE SPANISH FINTECH SECTOR AND ITS USE AS A FINANCIAL INCLUSION TOOL

Autor: Dimas Rábago Suárez

Directora: Begoña Torre Olmo

Diciembre de 2019

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. RESUMEN.....	4
2. OBJETIVO.....	4
3. INTRODUCCIÓN.....	5
4. SECTOR FINTECH ESPAÑOL.....	5
4.1. Categorías.....	7
4.1.1. Lending.....	7
4.1.2. Financial infrastructure.	9
4.1.3. Tax and accounting solutions	9
4.1.4. Personal finance.....	10
4.1.5. Currencies	11
4.1.6. Investment.....	14
4.1.7. Payments	15
4.1.8. Financial products distribution	15
4.1.9. <i>Neobanks</i>	15
4.1.10. <i>Trade finance</i>	16
4.1.11. <i>Equity finance</i>	16
4.2. CAPACIDAD DE CREACIÓN DE EMPLEO.....	18
4.3. INVERSIONES	19
4.4. REGULACION.....	19
4.5. DESAFIOS	20
4.6. DATOS INTERESANTES.....	21
5. VALORACIONES	22
6. CONCLUSIONES	26
7. BIBLIOGRAFÍA.....	28

GRÁFICO 1. % ANUAL DE CREACIÓN DE EMPRESAS FINTECH ESPAÑOLAS	6
GRÁFICO 2. Nº DE EMPRESAS FINTECH EN ESPAÑA SEGÚN LA ACTIVIDAD	6
GRÁFICO 3. RELACIÓN EMPRESAS – USUARIOS EN ECROWD!	8
GRÁFICO 4. EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL BITCOIN SOBRE €	12
GRÁFICO 5. VARIACIÓN INTERANUAL DEL BITCOIN EN PORCENTAJE	13
GRÁFICO 6. USUARIOS NEOBANCO BNEXT.	16
GRÁFICO 7. % VARIACIÓN DEL VALOR DE LAS OPERACIONES.....	17
GRÁFICO 8. VALOR DE LAS OPERACIONES SEGÚN EL TIPO DE MODALIDAD (mill.euros).....	18
GRÁFICO 9. CREACIÓN DE EMPLEO SECTOR FINTECH ESPAÑOL.....	18
GRÁFICO 10. INVERSIÓN EN MILLONES DE € DURANTE EL 2019 EN EMPRESAS FINTECH ESPAÑOLAS.....	19
GRÁFICO 11. DEMOGRAFÍA CAMPOO DE ENMEDIO.....	24
IMAGEN 1. DISTRIBUCIÓN EMPRESAS FINTECH ESPAÑOLAS (%).....	7
IMAGEN 2. PROYECTOS DE CROWDLENDING EN CANTABRIA	9
IMAGEN 3. APP FINTONIC.....	11
IMAGEN 4. SIMULACIÓN DE INVERSIÓN	14
TABLA 1. DATOS EMPRESAS FINTECH “ECROWD!”	7
TABLA 2. CONDICIONES DE LAS TARIFAS DE “CAPTIO”	10
TABLA 3. VALOR Y VARIACIÓN DEL BITCOIN EN €.....	12
TABLA 4. VALOR DE LAS OPERACIONES MODALIDADES LENDING.....	17
TABLA 5. HABITANTES EN CAMPOO DE ENMEDIO.	24

1. RESUMEN

Se ha decidido estudiar el sector Fintech español de una manera empírica, aportando datos recogidos en informes, periódicos, noticias... para ver cómo se encuentra el sector, ya sea desde una perspectiva de crecimiento, desarrollo, inversión, principales actividades que se realizan dentro de él... Además, de cómo se encuentra la regulación, ya que se trata de un sector de reciente creación, con el que se cuenta con poca experiencia y más teniendo en cuenta que las tecnologías digitales nunca llegar a ofrecer a la sociedad un 100% de seguridad. A raíz de los datos empíricos facilitados, de la importancia del cambio de época, de las nuevas tecnologías existentes, de cómo se están adaptando estas últimas tanto a la sociedad como a las finanzas y de mi propia experiencia acerca del sector Fintech, se han comentado distintas valoraciones de qué papel están jugando las Fintech y también, de cómo otros agentes externos están interviniendo, como son distintos bancos tradicionales.

Ha sido importante unir los datos empíricos con lo que realmente conlleva todo este proceso de digitalización, ya que nos encontramos en una situación en la cuál el cliente habitual del sector financiero está exigiendo una mayor calidad de los servicios y productos financieros. Por una parte, las Fintech están intentando satisfacer las necesidades más cambiantes y exigentes del cliente, pero por otra, las compañías Fintech están sirviendo como una herramienta de inclusión financiera, ya que están consiguiendo reducir las exigentes medidas habituales de la banca tradicional, por lo que el sector financiero, gracias a su digitalización, se está volviendo, entre otras cosas, mucho más accesible, económico y fácil de usar.

ABSTRACT

It has been decided to study the Fintech Spanish sector in an empirical way, contributing data collected in reports, newspapers, news... to see how it is the sector, either from a perspective of growth, development, investment, main activities carried out within it... Furthermore, how it is the regulation, since it is about a newly created sector which has little experience and more considering that the digital technologies can never offer to society 100% security. Following the empirical data provided, the importance of the change of era, the new existing technologies, how are these ones are adapting to society as well as to finance and from my own experience about the Fintech sector, different assessments are been commented of what role, the Fintech, is playing and also, how other external agents are intervening, such as different traditional banks.

It has been important to link the empirical data with what this whole digitalization process really involves, since we are in a situation in which the habitual client of the financial sector is demanding a higher quality of financial services and products. On the one hand, Fintech are trying to gratify the most changing and demanding customer needs, but on the other hand, they are helping as a tool for financial inclusion, as they are managing to reduce the usual demanding measures of traditional banking, so that the financial sector, thanks to its digitalization, is becoming, among other things, much more accessible, economical and easy to use.

2. OBJETIVO

El objetivo del trabajo es hacer un estudio de la situación actual del sector Fintech español y de cómo los distintos productos y/o servicios que se están ofreciendo están ayudando a la sociedad en general, ya sean personas, empresas, competidores..., a conseguir una mayor inclusión y adaptabilidad en el sector financiero actual.

3. INTRODUCCIÓN

La Fintech es un término que se utiliza para referirse a empresas que se dedican a ofrecer tanto productos como servicios financieros, haciendo uso y adaptándolos a través de las nuevas tecnologías surgidas en los últimos años. Este tipo de empresas también se caracterizan por llevar a cabo tratos más personalizados con el cliente, pudiendo adaptar sus actividades a cubrir de una manera más eficiente sus necesidades (Calvo, 2016). Este tipo de empresas, comenzó a tener una mayor importancia, tras la crisis económica que se produjo en el año 2008, ya que se dirigía en mayor medida a segmentos del mercado que fueron más perjudicados o que habían tenido y/o tienen mayores dificultades para el acceso al sector financiero, como son las pequeñas empresas (pymes), los autónomos, los pequeños ahorradores, grupos sociales excluidos, *millennials*¹... (Calvo, 2016), todo ello ligado con la ya gran desconfianza existente hacia la banca tradicional, pero sobre todo por poseer unas condiciones ideales para su consolidación en el sector financiero debido, entre otros motivos, al auge de las tecnologías digitales y de nuevas alternativas para la financiación habitual, propias de la banca (BankiaFintech, 2019).

A modo resumen, se podría decir que las Fintech ya estaban presentes años atrás pero no ha sido hasta hace poco cuando han tomado bastante fuerza dentro del sector financiero, debido, entre otras cosas, al gran avance tecnológico que se ha llevado a cabo y consigo, la necesidad de adaptar tanto la vida cotidiana como las necesidades de la sociedad actual (ya sean necesidades existentes o creadas). Es, por tanto, que se ha tratado de un proceso de digitalización, también del sector financiero, dando lugar a las denominadas compañías Fintech.

4. SECTOR FINTECH ESPAÑOL

En España, el porcentaje de creación de empresas Fintech antes del año 2000 era nulo o no se recogen datos sobre ello, y el sector financiero estaba dominado, casi en su totalidad, por la banca tradicional. Mientras que, a partir del año 2000, es cuando empiezan a tomar más importancia este tipo de compañías y surge, dentro del sector Fintech español, un, en principio, claro competidor para la banca tradicional, según el “Informe X-Tech-Report-España-2019”. Dicho esto, entre los años 2000 y 2007 el porcentaje de creación de empresas Fintech fue de un 3% (sobre unas 337 compañías Fintech con las que contaba España a principios del 2019), entre 2008 y 2010 un 13%, entre 2011 y 2014 del 16% y entre 2015 y 2019 un 68% (BBVA, julio 2019) (Gráfico 1):

¹ Término referido a las personas nacidas entre los años 1980 y 2000, caracterizadas por crecer con la tecnología (Significados, 2019).

ESTUDIO DEL SECTOR FINTECH ESPAÑOL Y SU USO COMO HERRAMIENTA DE INCLUSIÓN FINANCIERA

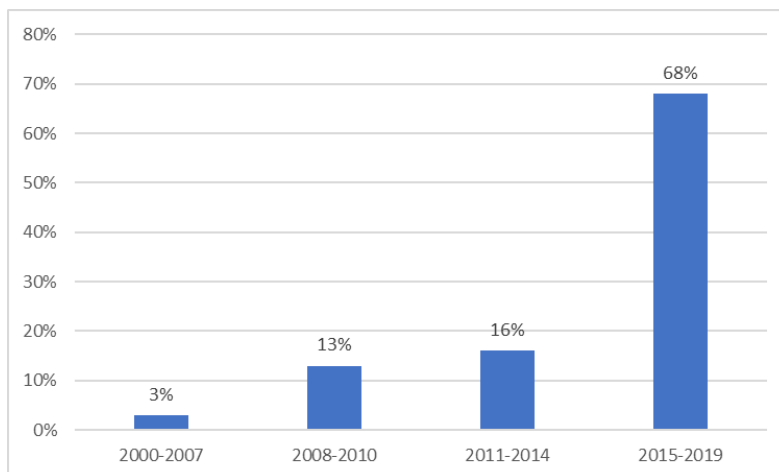


GRÁFICO 1. % ANUAL DE CREACIÓN DE EMPRESAS FINTECH ESPAÑOLAS

Fuente: BBVA (julio 2019). Elaboración propia

Por tanto, el sector Fintech es de una reciente creación y está tomando mucha más importancia a lo largo de estos últimos años, como se puede apreciar en la clara evolución de la tabla anterior.

En la actualidad, las empresas startup Fintech llegan al número de 359 según “Finnovating” y también se destacan las principales actividades llevadas a cabo, en España, por este tipo de empresas, clasificadas en: lending (contando con 84 empresas), financial infrastructure (34), tax and accounting solutions (36), personal finance (23), currencies (24), investment (48), payments (55), financial products distribution (27), neobanks (10), trade finance (1), equity finance (17) (Finnovating, 2019) (Gráfico 2):

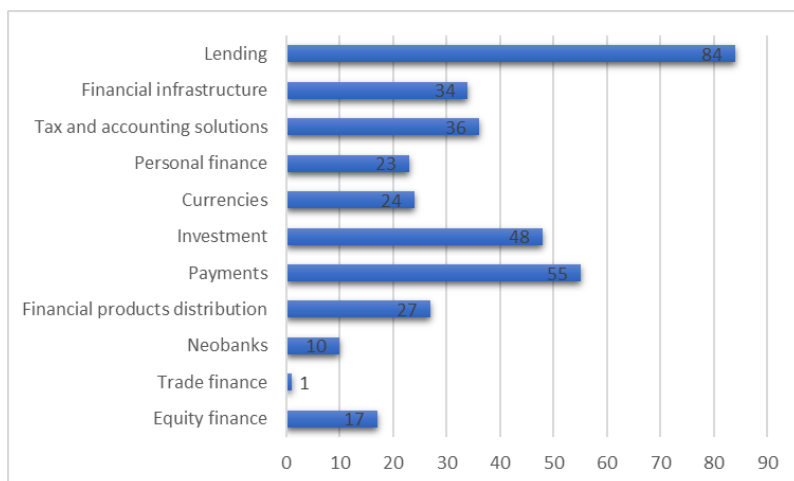
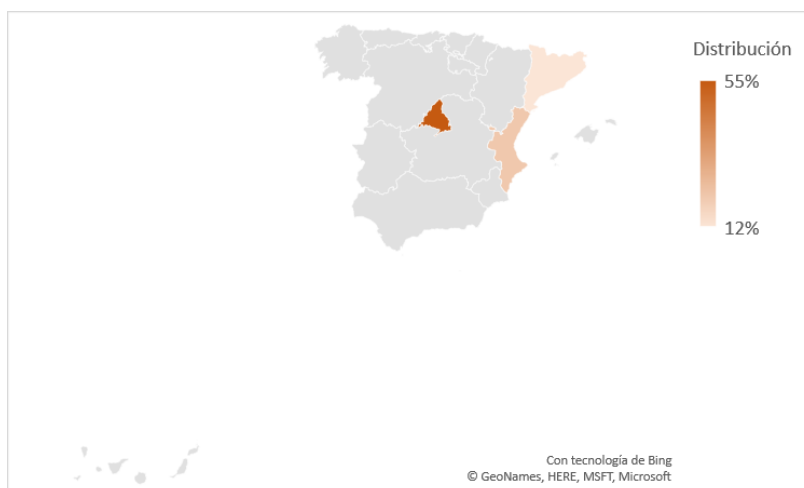


GRÁFICO 2. Nº DE EMPRESAS FINTECH EN ESPAÑA SEGÚN LA ACTIVIDAD

Fuente: Finnovating (2019). Elaboración propia

Unido al número de Fintech existentes en España, según la “La Asociación española de Fintech e Insurtech” (AEFI), España estaría situada como el país con un mayor número de Fintech por habitante (Expansión, enero 2019).

En relación con la distribución geográfica por sedes, la mayor parte de las empresas Fintech en España están concentradas en la capital, Madrid con un 55% seguido de Valencia con un 21%, Barcelona con el 12% y el resto de España, con un 12% (Imagen 1):



**IMAGEN 1.
DISTRIBUCIÓN
EMPRESAS FINTECH
ESPAÑOLAS (%)**

**Fuente: Finnovating
(2019). Elaboración
propia**

4.1. CATEGORÍAS

Una vez enumeradas los principales subsectores de actividad de las empresas del sector Fintech español, cabría destacar el principal objetivo de cada una de ellas, además de las distintas características y empresas que los constituyen:

4.1.1. Lending. Se basa en la oferta de financiación mediante préstamos o créditos ya sea a personas y/o empresas, realizados por prestamistas particulares cuya principal finalidad es la inversión de su capital a cambio de un tipo de interés. Dentro de esta categoría destacan diferentes tipos, ya sean *crowdfunding*², *crowdlending*³, *crowdfactoring*⁴... estos dos últimos siendo variantes del primero, en función de las características de la financiación y teniendo en común la palabra crowd, es decir, de un conjunto de personas.

Me gustaría destacar la empresa “Ecrowd!”, que basa su actividad en el crowdlending y más en concreto, orienta sus esfuerzos a trabajar con proyectos de impacto positivo, es decir, aquellos que supongan valores positivos para la sociedad o el medioambiente. (todocrowdlending, 2019). En la actualidad, esta plataforma facilita un seguimiento de sus actividades a través de cifras (Tabla 1):

Préstamos colectivos	Usuarios	Cuotas pagadas a los usuarios	Emisiones CO2 evitadas/año
5.600.000 €	4166	3.029.352 €	5042 millones de toneladas

TABLA 1. DATOS EMPRESAS FINTECH “ECROWD!”.

Fuente: Ecrowd! (2019). Elaboración propia

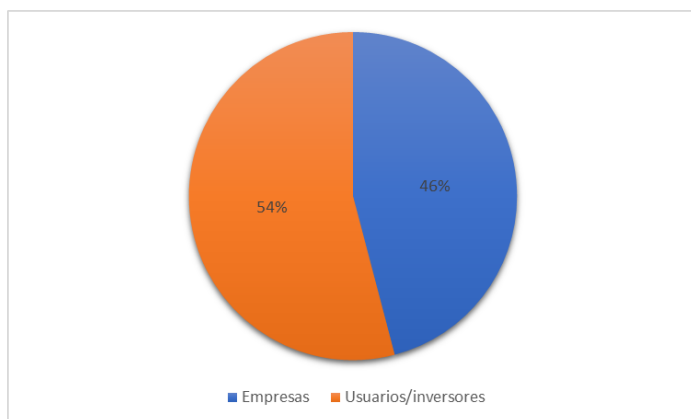
A raíz de estos datos, podemos calcular la cifra exacta con la que las empresas han podido financiarse para la realización de sus proyectos, una vez habiendo pagado las cuotas correspondientes a cada inversor. Las empresas que han acudido a esta plataforma han logrado trabajar en sus proyectos con una cifra total de → Préstamos

² Tipo financiación colectiva hacia cualquier tipo de empresa para el apoyo de un proyecto, de forma directa y a través de un grupo de personas que prestan pequeñas cantidades de dinero (Ecrowd!, 2019). La devolución del capital prestado sólo se da si el proyecto tiene éxito, por tanto, el riesgo es elevado.

³ Variante del anterior, pero con la diferencia de que al final del proyecto, los inversores reciben el dinero prestado más unos intereses prefijados (EFPA, 2019).

⁴ Tipo de financiación basada en la anticipación del cobro de facturas gracias a la intervención inversores o empresas que anticipan el dinero a cambio de cierta rentabilidad (MytripleA, 2019).

colectivos – Cuotas pagadas a los usuarios → $5.600.000 \text{ €} - 3.029.352 \text{ €} = 2.570.648 \text{ €}$. Es decir, las empresas han logrado un 45,90% del total de préstamos colectivos mientras que los usuarios/inversores que han confiado en los distintos proyectos han logrado un 54,1%, por lo que se podría decir que, en este caso, los usuarios/inversores han logrado beneficiarse en 8,19% más que las empresas (Gráfico 3):



**GRÁFICO 3. RELACIÓN
EMPRESAS – USUARIOS
EN ECROWD!**

**Fuente: Elaboración
propia.**

Una gran ventaja de este tipo de empresas Fintech es la gran velocidad para la puesta en contacto empresa-inversor, además de la no intervención de intermediarios (Ecrowd!, 2019). La forma de acceso a esta empresa es muy sencilla y se realiza directamente a través de la página web, dónde se encuentran, por categorías, los diferentes proyectos en los que puedes invertir, como son: energía, agua, salud, economía circular, movilidad, comunidades, educación, alimentación... Cada proyecto incluye una pequeña descripción del objetivo de este, junto con la inversión total realizada, los intereses, las cuotas mensuales que se recuperan y el número de inversores que están ya apoyando el proyecto.

En Cantabria, cabe destacar que se ha producido el cierre de tres proyectos de la misma categoría de “comunidades” (Imagen 1), cuyo objetivo principal es promover el acceso a internet de alta velocidad para distintas zonas rurales como son Campoo de Enmedio, Valdeprado, Laredo y San Vicente de la Barquera. Se tratan de proyectos que facilitan el acceso a nuevas inversiones y a la creación de empleos, pero también dotan de mayores facilidades para el acceso, tanto para los ciudadanos como para las empresas para la apertura a nuevos negocios o la continuidad de estos, que de lo contrario implicaría el desplazamiento a zonas más digitalizadas o industriales (con más oportunidades).

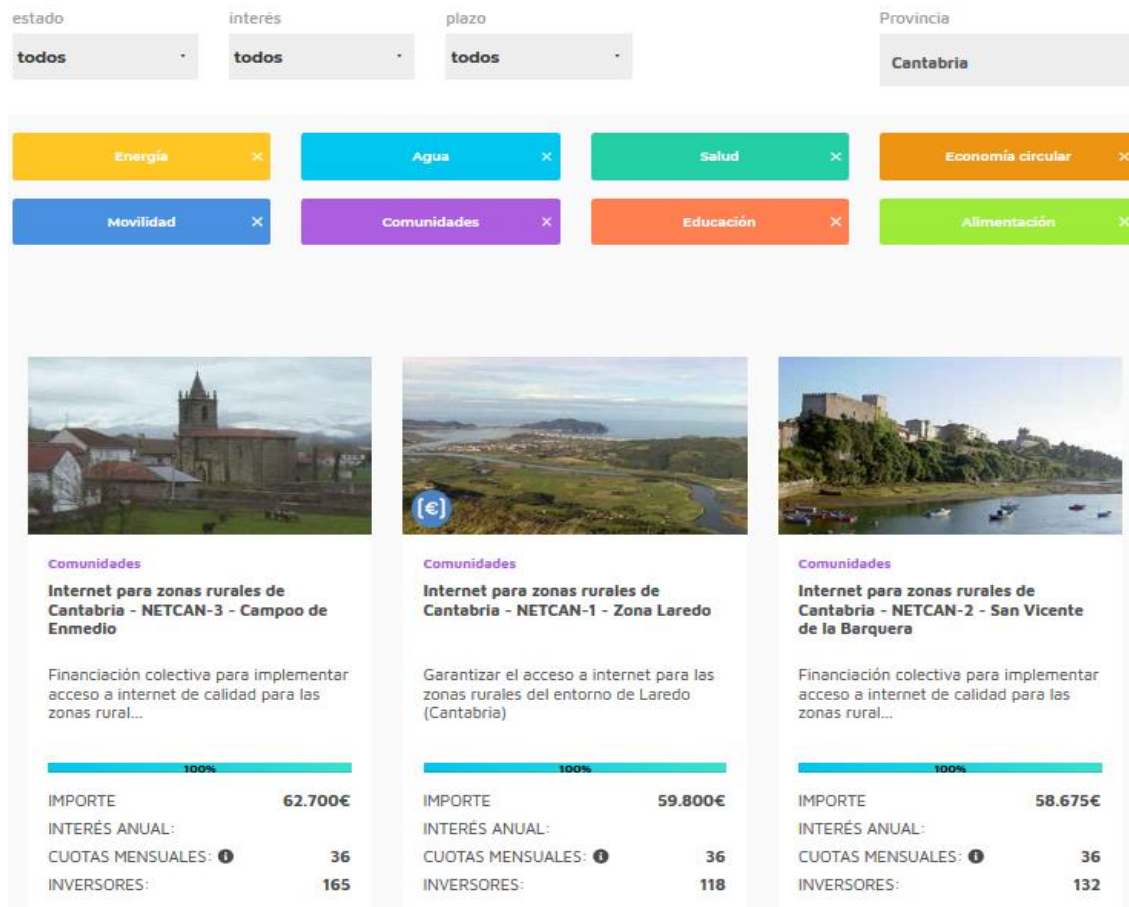


IMAGEN 2. PROYECTOS DE CROWDLENDING EN CANTABRIA

Fuente: Ecrowd! (2019)

4.1.2. Financial infrastructure. Este tipo de compañías aporta a sus clientes una plataforma que facilita información y estado de las cuentas de cada empresa contratante a tiempo real.

La empresa “Tesoralia” entraría dentro de este tipo de actividad, cuyo objetivo es apoyar tanto a empresas como a pymes a llevar un control de la información financiera y adelantarse a posibles acontecimientos futuros (Tesoralia, 2019), logrando de esta manera mejorar la calidad de la gestión de dichas empresas y minimizando costes financieros.

4.1.3. Tax and accounting solutions. Relacionada con impuestos y contabilidad. En esta categoría, estaría la plataforma online “Captio”, encargada de la gestión de los gastos producidos en viajes de empresa. Con el uso de un dispositivo electrónico, habitualmente el teléfono móvil, se digitalizan y se justifican dichos gastos. Esta plataforma, una vez instalada te da la posibilidad de elegir entre 3 tarifas diferentes: small, médium y large. La tarifa small está adaptada para aquellas empresas pequeñas, pymes o que cuenten con un número de empleados reducido (mayor a 10) y con un precio de 6€ al mes por número de empleados en la empresa contratante del servicio. La tarifa médium, está principalmente ofertada a empresas con una cifra de empleados superior a 100 y que habitualmente incurren bastantes gastos de empresa, debido a una mayor movilidad empresarial y/o de negocios y con una cuota mensual de 7€ por empleado. Por último, está la tarifa large, que está pensada para empresas mucho más

grandes y que, en este caso “Captio”, propone a la compañía interesada propuestas personalizadas a la misma. En resumen, “Captio” ofrece diferentes tarifas en función de las características propias de la empresa, por lo que se adaptan en función del rango de negocio de la empresa, tamaño, etc (Tabla 2). Cabría destacar que a ONGs se las ofrecen unas condiciones especiales, con ciertos descuentos.

	Tarifa small	Tarifa medium	Tarifa large
Número de empleados	10-100	>100	Variable
Cuota mensual/empleado	6 €	7 €	Variable

TABLA 2. CONDICIONES DE LAS TARIFAS DE “CAPTIO”

Fuente: Captio (2019). Elaboración propia

Por otro lado, en lo referente a la banca, “Captio” ya cuenta con el apoyo de 4 bancos: Bankinter, BBVA, Bankia y Sabadell, además de muchas otras empresas de sectores como el logístico, el industrial, la administración pública, servicios...

Esta plataforma cuenta con 80 empleados y ha logrado gestionar los gastos de viaje de empresa de hasta 66.000 empleados de las hasta 800 compañías diferentes con las que ha trabajado, destacando el impacto geográfico en hasta en 136 países (Captio, 2019). Por tanto, se trata de una empresa que no sólo opera en España, sino que se ha internacionalizado.

4.1.4. Personal finance. Actividades que cubren la gestión y administración del dinero, ligado con el ahorro y la inversión (Investopedia, 2019). Una compañía muy conocida es “Fintonic”, que fue creada en el año 2012 en España (Orozco, 2019) como un servicio web sin coste, con el objetivo de llevar un control de los gastos producidos para mejorar el ahorro de sus usuarios (Iturriaga, 2019). Es a partir del 2013 cuando empieza a tener un mayor crecimiento, impulsado en mayor medida por la orientación del negocio hacia *mobile first*⁵. En la actualidad, ya se trata de una aplicación móvil que te permite administrar las distintas cuentas bancarias que poseas, gracias al *open banking*⁶. Junto con ello, los gastos e ingresos globales que se han llevado a cabo y, además, contando con una previsión mensual de los mismos. Además, cuenta con una pestaña de “análisis” que recoge los gastos e ingresos por categorías preestablecidas (que pueden ir desde los gastos fijos propios del hogar hasta una cena en un restaurante o el salario mensual de tu trabajo) y contando con la opción de limitar el gasto total de cada una (Imagen 2).

⁵ Filosofía de negocio orientada hacia los dispositivos móviles (initcoms, 2019).

⁶ Apertura de información bancaria a terceras partes (Rastreator, 2019).

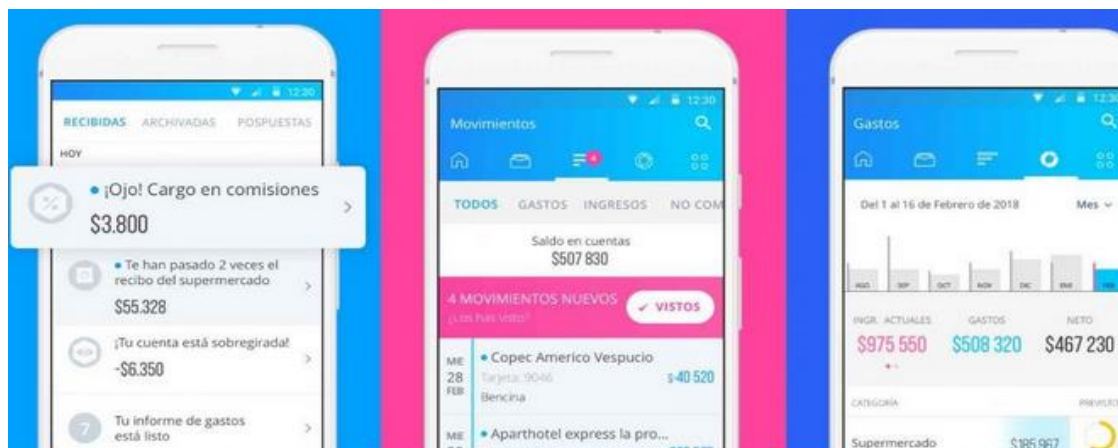


IMAGEN 3. APP FINTONIC.

Fuente: El cofre del dinero (2019).

Se caracteriza por ser una aplicación flexible que se adapta a las necesidades del usuario, notificándole, además, de cualquier problema que pueda surgir, como puede ser un cobro por saldo mínimo. (Orozco, 2019).

Esta aplicación, cuenta con la cifra aproximada de 800.000 usuarios (Iturriaga, 2019), con más de 2,8 millones de descargas (Expansión, abril 2019) y una valoración de la compañía de 160 millones de euros. Esta valoración fue alcanzada gracias a la captación de 19 millones de euros por parte de “ING Ventures” (con un 22% de participación en la plataforma), PSN y otros accionistas (fintonic, 2019).

Una de las expectativas del negocio es alcanzar el millón de usuarios para finales del año 2019 (Iturriaga, 2019).

Aunque profundizaremos sobre este tema más adelante, cabría destacar que la plataforma móvil “Fintonic” ha sido la primera Fintech española en ser autorizada en la prestación de servicios PSD2⁷ por el Banco de España (iberoeconomía, 2019).

Además, “Fintonic” ha logrado llegar a un acuerdo con “Amazon” como principal impulsor, que consiste en que los usuarios de la plataforma tienen la opción de financiar al 0% TAE aquellas compras que realices a través de “Amazon”, teniendo un intervalo de 200-1000 euros (Fintonic, 2019).

4.1.5. Currencies. Este tipo de actividades, son una gran innovación dentro del sector financiero ya que han surgido como una nueva forma de almacenaje de la riqueza mediante el uso de las criptomonedas, basadas en el “bitcoin”, que sustituyen a la moneda física habitual por una totalmente virtual. Este tipo de monedas tienen la característica de que no pertenecen a ningún estado, por lo que el valor de una unidad es igual para todos. Las transacciones se realizan a través de P2P⁸, sin intermediarios, directamente entre personas, por lo que se agiliza el proceso (Roca, 2016). Con los distintos datos hallados en la siguiente tabla, nos disponemos a hacer una valoración del bitcoin (Tabla 3).

⁷ Regulación europea que afecta a los servicios de pago electrónicos. Está enfocada a conseguir una mayor seguridad de los pagos dentro de Europa, fomentar la innovación y apoyar la digitalización de los servicios financieros (BBVA, octubre 2019).

⁸ Tecnología de diseño público que no es controlada por una autoridad central o banco (bitcoin, 2019).

Fecha	Bitcoin	Variación interanual	
		Absoluto	%
2010	0,23 €		
2011	3,91 €	3,68 €	1600,00%
2012	10,21 €	6,30 €	161,13%
2013	691,53 €	681,32 €	6673,07%
2014	262,31 €	- 429,22 €	-62,07%
2015	400,03 €	137,72 €	52,50%
2016	948,74 €	548,71 €	137,17%
2017	16.727,68 €	15.778,94 €	1663,15%
2018	3.548,29 €	- 13.179,39 €	-78,79%
2019	7.436,90 €	3.888,61 €	109,59%

TABLA 3. VALOR Y VARIACIÓN DEL BITCOIN EN €.

Fuente: BTCDirect. Elaboración propia

Una unidad de bitcoin a 7 de octubre de 2019 está valorada en 7.436,90 euros, por lo que su peso en el mercado financiero es bastante alto, destacando que, su valor varía casi de manera constante (tradingview, 2019). El bitcoin apareció en el mundo financiero en enero de 2009 y su valor ha variado mucho hasta la actualidad (Gráfico 4), destacando que en diciembre del año 2009 una unidad de bitcoin equivalía a 0,23€ mientras que alcanzó su mayor valor por unidad de bitcoin en diciembre de 2017 con 16.727,68€ y contando con un valor medio, desde su creación, de 3.0002,98€.

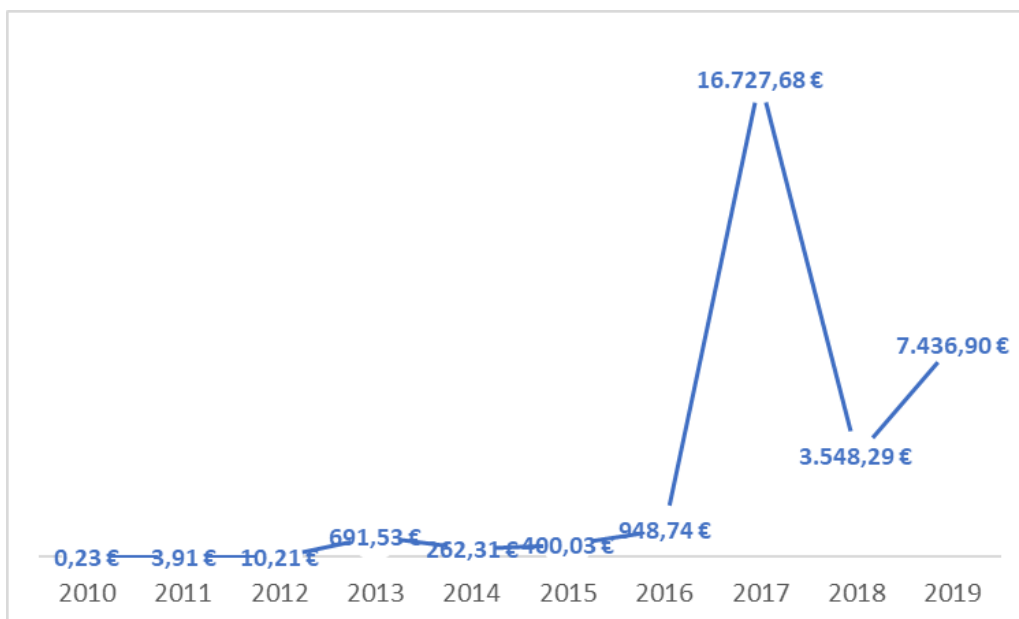


GRÁFICO 4. EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL BITCOIN SOBRE €

Fuente: BTCDirect. Elaboración propia

Además, se ha calculado el porcentaje de variación interanual del bitcoin tanto en valor absoluto como en porcentaje, pudiendo destacar, en el caso del absoluto, la mayor subida se produce del año 2016 al 2017, con +15.778,94€ y la mayor bajada, del año 2017 al 2018, con -13.179,39€. En el caso de la variación interanual en porcentaje, la mayor subida se produce del año 2012 al 2013, con +6673,07% y la mayor bajada, del año 2017 al 2018, con -78,79% (Gráfico 5).

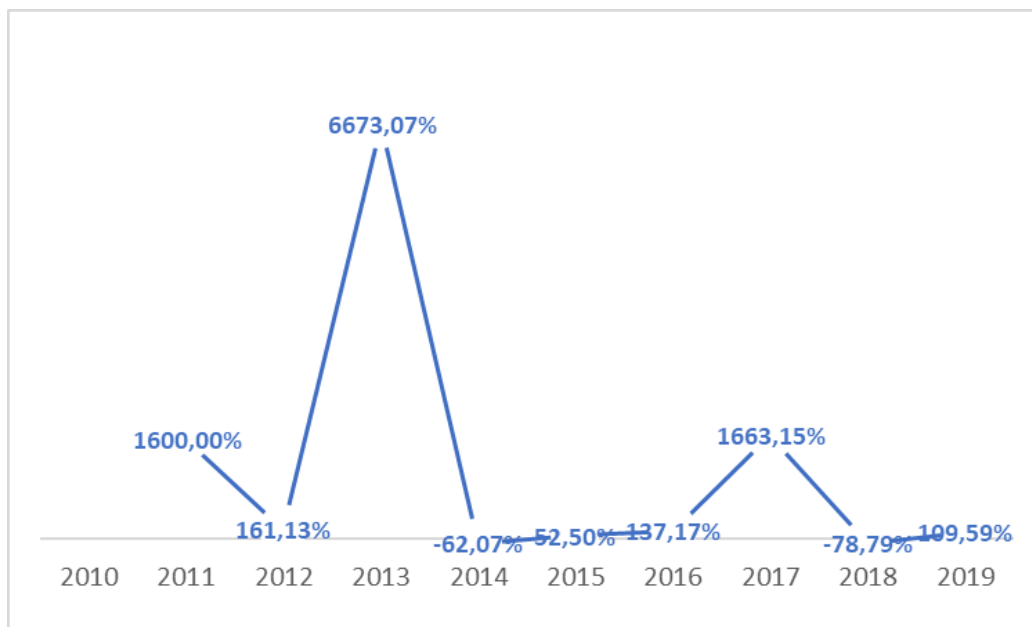


GRÁFICO 5. VARIACIÓN INTERANUAL DEL BITCOIN EN PORCENTAJE

Fuente: BTCDirect. Elaboración propia

Además, el porcentaje promedio de variación del bitcoin a lo largo de los 10 años estudiados (2010-2019) es del: $\left(\frac{7436,90}{0,23}\right)^{\frac{1}{10}} - 1 \rightarrow 182,466\%$ anual.

En definitiva, gracias a estos datos podemos concluir que, la criptomoneda se trata de un activo con un índice muy alto de volatilidad.

“Eurocoinpay” es una aplicación móvil que te permite hacer uso de la criptomoneda para hacer pagos y cobros de los servicios o productos que desees. Esta aplicación te permite elegir entre criptomonedas o euros, y sus transacciones son casi instantáneas (Eurocoinpay, 2019) y con comisiones del 0% para la persona que paga y para el comercio, una comisión entre 0,2%-0,9% (Fernández, 2019)

Hay que decir que esta plataforma ofrece al usuario diferentes criptomonedas en función del tipo de pago que el usuario desee hacer, es decir, en el momento previo del pago de cualquier producto o servicio, hay que escoger, desde el monedero de la plataforma, la criptomoneda que mejor se adapte para realizar el pago. Acto seguido, a través del teléfono móvil, hay que escanear el *código QR*⁹, que deberá tener en disposición el comercio, ya sea en papel o mediante *TPV*¹⁰ para la recogida de información de la transacción. Por último, ya sólo será necesaria la aprobación, por parte del comercio, de que se ha aceptado la operación (Galván, 2019).

⁹ Es un código en forma de cuadrado que almacena datos codificados y que mayoritariamente te redirige a un sitio web (unitag, 2019).

¹⁰ Dispositivo electrónico usado mayoritariamente en establecimientos, comercios... que tiene como función la realización de gestiones de venta.

Esta compañía ha firmado diferentes acuerdos con empresas, pymes y diferentes comercios para poder hacer uso de este tipo de moneda de una forma sencilla (Olivares, 2019).

4.1.6. Investment. En esta categoría, las empresas principalmente se encargan de dar un apoyo personalizado al usuario que desea invertir (inversor) para que pueda tomar las mejores decisiones. También son clasificadas como empresas *robo advisor*¹¹. La empresa “finanbest” realiza este tipo de actividades ya que, desde su página web, te permite realizar inversiones una vez completado ciertos pasos. Como cliente, necesitas definir tu perfil de inversor para que esta plataforma se encargue de medir el riesgo de tus inversiones y/o recomendarte diferentes tipos de inversiones que mejor se adaptan a tu perfil, desde inversiones conservadoras hasta agresivas. Más tarde, una vez terminado el paso anterior, te permite hacer inversiones desde 3.000€ hasta 30 millones € y a raíz de ahí empieza el proceso de inversión. Estos servicios son realizados por un asesor experto de manera previa, definiendo unos algoritmos, que son caracterizados por poseer comisiones muy bajas comparadas con la banca tradicional, pudiendo ahorrar hasta un 80% durante el proceso (finanbest, 2019).

En general, en cuanto a las comisiones de gestión, los “robo advisor” las sitúan entre el 0,15% y el 0,5%. En el caso de una inversión de 5.000€, sin embargo, los asesores financieros tradicionales cobran una media de 150€ al año en comisiones de gestión mientras que los “robo advisor” cobran de media 11€ al año. Por lo que, en 5 años, el asesor financiero tradicional habrá logrado cobrar 750€, a diferencia de los “robo advisor”, con 55€ (Expansión, 2017).

Además, la plataforma de “finanbest” te permite simular inversiones, facilitándote gráficos con los posibles resultados (finanbest, 2019).

En la Imagen 3, simulamos una inversión que se caracteriza por ser agresiva, invirtiendo 5.000€ a 3 años. Además, se estiman diferentes beneficios con distintas probabilidades, del 5%, 50% y 95%. Es, por tanto, una manera de poder ver cuales pueden ser los posibles resultados de tu inversión, evitando así una mayor incertidumbre.

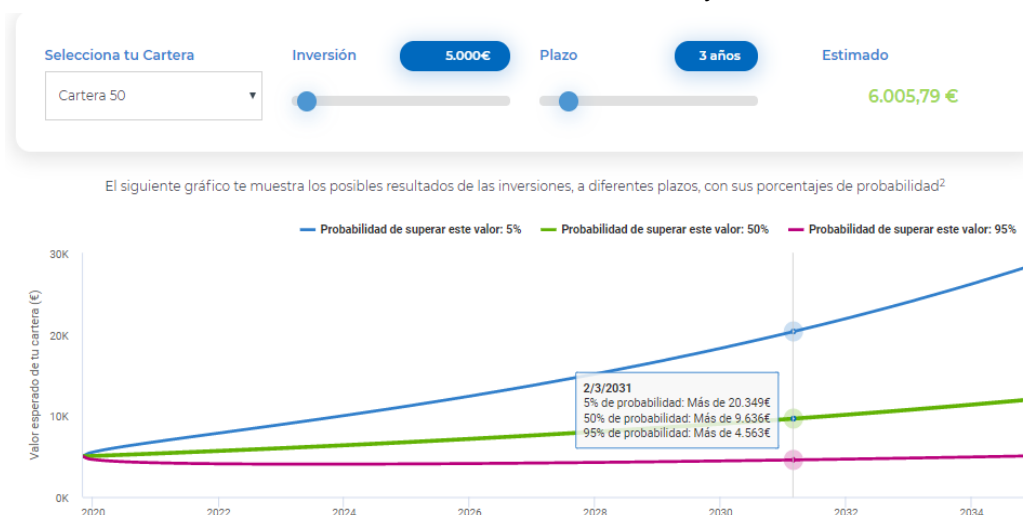


IMAGEN 4. SIMULACIÓN DE INVERSIÓN

Fuente: finanbest (2019). Elaboración propia

¹¹ Plataforma online encargada de llevar un asesoramiento durante el proceso de inversión a través del uso de algoritmos previamente fijados (Expansión, 2017).

4.1.7. Payments. Compañías dedicadas a los pagos digitales. Claro ejemplo, es el servicio móvil ofrecido por “Bizum”, que facilita la realización de pagos o la recepción de estos a través de la propia aplicación móvil del banco al que pertenezcas, sin necesidad de descarga ni de esperas en la operación, tratándose de un servicio instantáneo. Además, una gran ventaja en relación con la privacidad y comodidad del consumidor de este tipo de servicios es que las transacciones son realizadas sin el conocimiento del número de cuenta (20 minutos, 2016), el conocimiento del número del teléfono móvil y/o correo electrónico, ya que estos se ligán con la propia cuenta bancaria del usuario de manera automática.

Este servicio, en la actualidad está siendo ofrecido prácticamente por la totalidad del sector financiero español, contando con 28 marcas bancarias que engloban el 96% de la cuota de mercado, sin contar con ING. En cuanto al volumen de negocio, este servicio, desde su creación en 2016, ha logrado realizar 37,32 millones de operaciones valoradas en 1.865 millones de euros, destacando que, durante el primer trimestre de 2019 se realizaron 18,85 millones de operaciones (cinco veces mayor que en el 2018) y que, durante el primer semestre de 2019, el valor de las operaciones fue de 883,1 millones de euros (4 veces mayor que en el 2018). Actualmente, este servicio de pagos suma más de 4 millones de usuarios (Expansión, julio 2019) y las expectativas de negocio, viendo los datos existentes, son bastante positivas, por lo que se espera que siga creciendo.

4.1.8. Financial products distribution. Se podría decir que este tipo de compañías son comparadoras financieras dentro del sector Fintech.

“EnFintech” se encargan de comparar las distintas Fintech que operan en el sector financiero español, además de los productos y servicios financieros que se ofrecen y de toda la información referente a ellos (EnFintech, 2019).

Por otro lado, también podemos hacer referencia a “TodoCrowdlending” que, aunque no entraría dentro de empresas que operan en el sector Fintech español, sí que se trata de una página web que se encarga de dar diferentes recomendaciones dentro del mismo sobre actividades basadas en crowdlending, préstamos P2P e inversiones alternativas (todocrowdlending, 2019).

4.1.9. Neobanks¹². Este tipo de actividad se espera que llegue a muy buenos números para finales del año 2019. “Bnext”, dentro de los neobancos españoles, presenta las mayores expectativas de crecimiento ya que en enero de 2018, contaba con una cifra de 800 usuarios mientras que un año después, esta cifra se ha elevado hasta 115.000 usuarios, logrando crear volúmenes de transacciones de hasta 140 millones de euros por año (Sarriés, 2019). Además, según el director de crecimiento, Alfonso Sainz de Baranda, esperan lograr a finales de 2019 la cifra del millón de usuarios (Gráfico 6):

¹² Tipo de entidad financiera que ofrece sus servicios a través de mobile first, pero con la asociación de una entidad tradicional, que suele ser la que gestiona la mayor parte de las operaciones (Aranda, 2019). En general, ofrecen productos y/o servicios propios de la banca tradicional, pero sin tener la denominación de banco (Xakata, 2019).

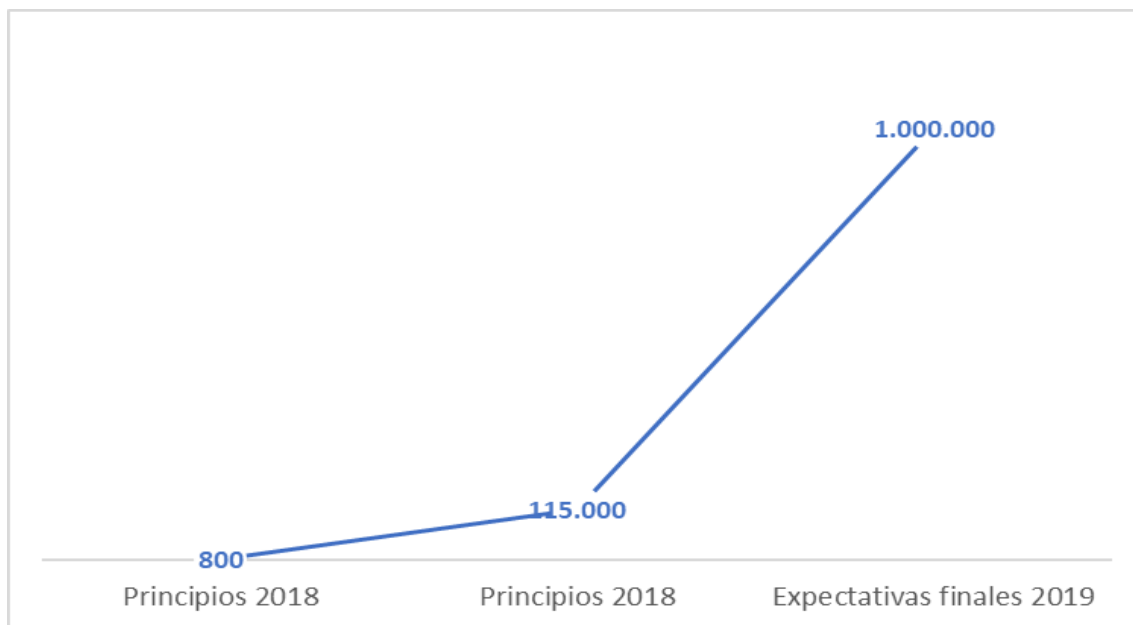


GRÁFICO 6. USUARIOS NEOBANCO BNEXT.

Fuente: Sarriés (2019). Elaboración propia

Cabe destacar que, las expectativas de crecimiento presentadas son bastante positivas y alcistas, por lo que veremos si logran llegar a su objetivo y más teniendo en cuenta su característica de empresa startup.

Por otro lado, “2gether” se trata del primer neobanco español, caracterizado además por contar con una plataforma colaborativa, en la que el cliente con una inversión mínima de 10€ pasa a ser propietario de una parte de la plataforma, obteniendo parte de los ingresos mediante criptomonedas 2GT¹³. Desde marzo de 2019, opera en 19 países europeos (Rankia, 2019).

4.1.10. Trade finance¹⁴. Dedicadas, de manera general, a la gestión de las transacciones comerciales. La compañía “exportory” se encarga de responder a 3 preguntas clave para empresas que tienen como objetivo exportar: qué producto exportar, a qué país y a qué precio hacerlo. Hace uso de algoritmos y *Big Data*¹⁵, persiguiendo realizar todas estas operaciones con un mínimo coste y tiempo (exportory, 2019).

Como información general, se encarga de analizar los riesgos de la exportación, con una mayor orientación hacia las pymes (Expósito, 2016).

4.1.11. Equity finance¹⁶. La plataforma “Flipsimply” se trata de una intermediadora de proyectos, es decir, aquellas compañías que necesitan financiación acuden a esta plataforma proponiendo sus proyectos futuros y, si dichos proyectos superan las “barreras de entrada” para esta plataforma, son publicados. Una vez publicados, la sociedad a través de la plataforma puede acceder a ellos, valorándolos y decidir si invertir o no en un proyecto (Flipsimply, 2019).

¹³ Criptomoneda propia del neobanco español “2gether” (Rankia, 2019).

¹⁴ Instrumentos financieros y productos usados por compañías para mejorar y facilitar el comercio internacional y el negocio (Investopedia, 2019).

¹⁵ Término utilizado ante la recopilación de una gran cantidad de datos, utilizados generalmente por empresas para encontrar tendencias de gran interés sobre sus clientes.

¹⁶ Método basado en recaudar capital para una empresa mediante la colaboración de terceras partes, que se convierten en accionistas de esta (TheEconomicTimes, 2019).

De forma general, acuden a este tipo de plataformas productores y vendedores que buscan una alternativa a la financiación convencional ofrecida por la banca (Flipsimply, 2017).

Similar al primer subsector presentado, pero con la diferencia de que este subsector trabaja con el patrimonio neto y no con deuda, como lo hace el lending.

Por último, cabe destacar que el lending, además de ser el subsector con el mayor número de empresas dentro del sector Fintech español, también destaca en cuanto al valor de las operaciones de las 3 actividades nombradas.

Desde el año 2014, el crecimiento del valor de las operaciones de empresas crowdlending, crowdfunding y crowdfactoring dentro del sector Fintech español ha sido más que evidente (Tabla 4):

Año	Valor de las operaciones
2014	25 mill.euros
2015	63 mill.euros
2016	136 mill.euros
2017	264 mill.euros
2018	431 mill.euros

TABLA 4. VALOR DE LAS OPERACIONES MODALIDADES LENDING

Fuente: DBK (2019). Elaboración propia

Esto supone un porcentaje de variación muy positivo de cada año respecto al anterior para este tipo de empresas en España, teniendo en cuenta el valor de las operaciones de la tabla anterior (Gráfico 7):

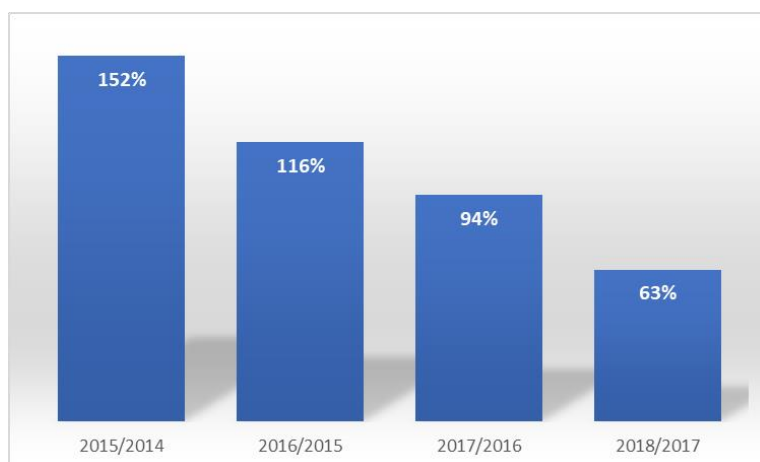


GRÁFICO 7. % VARIACIÓN DEL VALOR DE LAS OPERACIONES.

Fuente: DBK (2019). Elaboración propia

Además, la variación promedio entre estos 5 años es del: $\left(\frac{431}{25}\right)^{\frac{1}{5}} - 1 \rightarrow 76.729\%$ de crecimiento medio anual. Poniendo de esta manera en evidencia la gran evolución de estas actividades dentro del sector Fintech español.

Del total de 431 millones de euros del valor de las operaciones, destacaría el crowdfactoring con un total de 255, seguido del crowdfunding y del crowdlending, con 96,5 y 79, respectivamente (Gráfico 8):

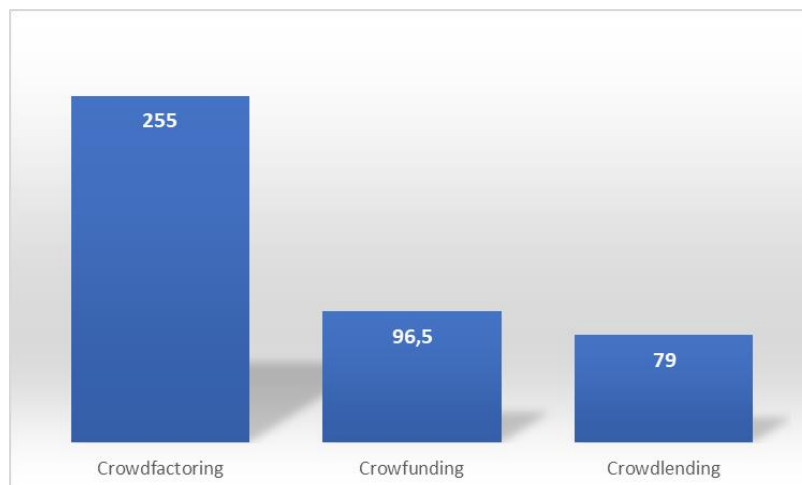


GRÁFICO 8. VALOR DE LAS OPERACIONES SEGÚN EL TIPO DE MODALIDAD (mill.euros)

Fuente: DBK (2019). Elaboración propia

Este tipo de empresas basan sus operaciones en diferentes formas de financiación alternativa, ascendiendo a un total de 70 del total del sector Fintech español, pero, como se ha visto se realizan muchas otras actividades dentro del sector financiero, pero con menor peso.

4.2. CAPACIDAD DE CREACIÓN DE EMPLEO

En relación con las capacidades del sector Fintech español, podemos nombrar la capacidad de creación de empleo ya que durante el año 2018 se pudieron crear la cifra de 7.500 nuevos empleos dentro de este sector, un 50% más que durante el 2017 y con expectativas de lograr unos 3.500 puestos de trabajo más durante el próximo año de 2019 (RRHHDigital, 2019) (Gráfico 9):

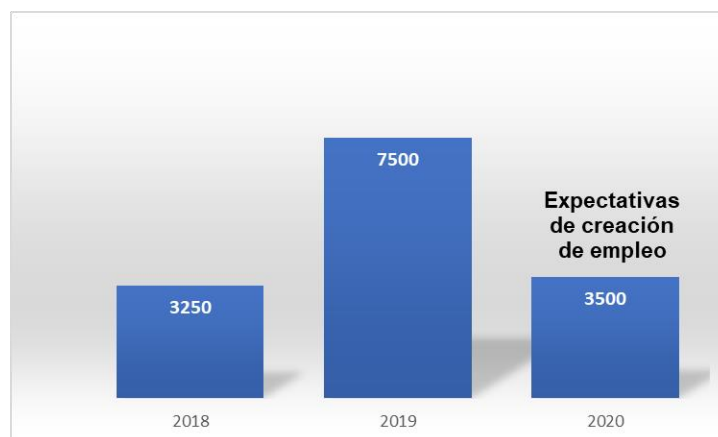


GRÁFICO 9. CREACIÓN DE EMPLEO SECTOR FINTECH ESPAÑOL.

Fuente: RRHH Digital (2019). Elaboración propia

Además, se espera que, para finales del año 2019, de media, cada empresa del sector Fintech español logre incorporar a su plantilla, unas 14 personas (Finnovating, 2019).

Ligado a la creación de empleo, habría que destacar el papel de la mujer dentro del sector Fintech español. Hoy en día, el porcentaje de hombres frente a mujeres suele ser mayor en la gran mayoría de las empresas, pero, en diferentes encuentros realizados como el llamado “Encuentro Fintech Women Network”, se da a conocer la situación de la mujer en el sector de las Fintech en España. Teniendo como objetivo impulsar el talento femenino en el sector y contando con la ayuda de un estudio realizado a 129 empresas asociadas, se ha destacado el gran crecimiento que han tenido dentro de este sector, pasando de un 28% en 2018 a un 57% en 2019. Leyre Celdrán, business manager de la asociación declaró en el encuentro que “la contribución femenina al sector financiero, y especialmente al sector Fintech, constituye un factor para impulsar la igualdad de género”, por lo que está claro que no sólo está creciendo en el mundo financiero a través de la Fintech, sino que se están dando mayores oportunidades a la mujer y mejorando su inclusión hacia este sector (AEFI, julio 2019).

4.3. INVERSIONES

En el sector Fintech español, durante el año 2019, se ha experimentado una irregular evolución en cuanto a la captación de inversiones, gracias a la información facilitada por la consultora “Finnovating”. Durante el primer trimestre de 2019, las empresas Fintech españolas lograron captar la cifra de 66 millones de euros frente a la del segundo trimestre y la del tercero, con 55,7 (europapress, 2019) y 41,7 millones de euros (invertia, 2019), respectivamente, lo que supone una clara caída en la cifra inversora en este sector (Gráfico 10). En cuanto a la distribución geográfica, al igual que el mayor porcentaje de sedes de compañías Fintech se concentraba en ciudades como Madrid, Barcelona o Valencia, también se concentra dicha inversión en las mismas. En el primer trimestre, se concentró hasta un 98% en Barcelona y en el segundo trimestre, en Madrid, con un 70% (europapress, 2019).

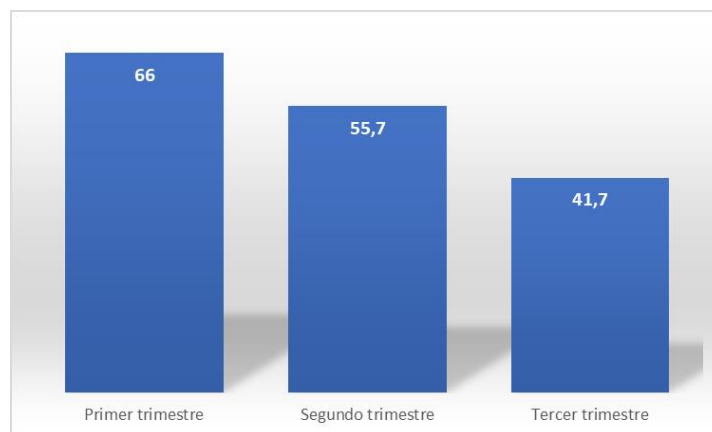


GRÁFICO 10. INVERSIÓN EN MILLONES DE € DURANTE EL 2019 EN EMPRESAS FINTECH ESPAÑOLAS.

Fuente: Europapress (2019), Invertia (2019). Elaboración propia

Es apreciable que, gracias a la información anterior, se ha producido una gran reducción de la inversión, pero, destacando que, la cifra alcanzada en el primer trimestre de 2019 ha sido valorada como muy elevada, por lo que en los dos siguientes trimestres se ha ido normalizando la inversión.

4.4. REGULACION

Ligado a la capacidad de creación de empleo y de las inversiones, podemos hablar de la aprobación de la ley para crear el “Sandbox” en el sector Fintech español. El principal

objetivo de esta ley es dar un margen de prueba a distintas entidades o proyectos innovadores (startups) de una forma regulada, controlada y a priori sin licencias (ElConfidencial, 2019), esperando, entre otros objetivos, ayudar a crear 5.000 empleos en España, atraer 1.000 millones en inversiones, favorecer la competitividad y el desarrollo de la tecnología dentro del sector financiero (AEFI, febrero 2019). Esto también atraería a empresas del exterior, ya que las facilita un periodo de “prueba” de no menos de 6 meses, para llevar a cabo diferentes proyectos innovadores. Sin embargo, cabe destacar que el estancamiento político presente durante el año 2019, ha retrasado la confirmación de dicha ley (ElConfidencial, 2019).

Uno de los principales potenciadores para el proceso de aprobación del “sandbox” ha sido la AEFI, encargada de crear un entorno favorable para aquellas empresas de nueva creación, las llamadas startup y empresas Fintech que operan en España. Como principal objetivo de esta organización, es dar el impulso necesario a estas empresas durante su etapa de crecimiento y asegurarse del correcto cumplimiento del Código de Conducta y Buenas prácticas que se fija previamente por la asociación (asociacionfintech, 2019). Por otro lado, los esfuerzos se centran en lograr la satisfacción y protección del consumidor final, por lo que la asociación es la encargada de que todas y cada una de estas empresas tecnológicas comentadas proporcionen, dentro de la normativa española, productos fiables y seguros a sus clientes, de esta manera el cliente deposita una mayor confianza hacia estos nuevos productos y servicios financieros (asociacionfintech, 2018). Para lograr todo esto, hemos comentado anteriormente que se ha elaborado el “Código de Buenas Prácticas”, no sólo para dar una protección al consumidor final sino también para fomentar tanto una justa competencia como la correcta cooperación y convivencia dentro de la industria financiera y bancaria española (asociacionfintech, 2018). Hasta la fecha, las empresas asociadas llegan al número de 126, contando con 28 alianzas internacionales.

Es evidente que el término Fintech es todo un cambio dentro del sector financiero tanto en el español como en el mundial, por lo que es fundamental la intervención de AEFI para llevar a cabo una regulación controlada de todos los intervinientes dentro del sector Fintech español, pero también para el uso correcto de las nuevas tecnologías.

4.5. DESAFIOS

Además, la apertura de los servicios financieros y con ello, de la inclusión hacia él, ha hecho que sea necesaria la regulación comentada que, hasta la fecha es mínima y afecta directamente al correcto desarrollo y crecimiento del sector Fintech español. Se debe, en mayor medida, a la incapacidad de adaptar el sector financiero a las constantes innovaciones tecnológicas, al entorno cambiante y también a las cambiantes necesidades de los consumidores de servicios y/o productos financieros.

Por ello, en cuanto a las innovaciones tecnológicas es importante hablar del “Open X” y junto a ello de la ciberseguridad. El “open x” supone una propuesta de mejora al ya comentado anteriormente “open banking”, basado en las expectativas de futuro del sector Fintech internacional. Es el “Informe Mundial de Fintech 2019” el que recoge la información y las características de este posible modelo, basado en 4 principales enfoques que habría que considerar para no quedarse atrás en el sector financiero futuro y que se puede adaptar, por tanto, también en España (BankiaFintech, 2019).

- Mayores exigencias por parte del consumidor de productos financieros en cantidad y/o calidad. Por tanto, necesidad de llevar un trato personalizado con el cliente para entender mejor sus verdaderas necesidades.

- Ligado a lo anterior, necesidad de recopilación de una gran cantidad de datos para con ello, poder llegar a ofrecer al cliente lo que realmente necesita, es decir, a raíz de esos datos recopilados, adelantarse al propio cliente.
- Llegar a relaciones más cercanas entre la banca tradicional y las Fintech. La innovación va a jugar un papel fundamental debido a la digitalización del sector financiero y al conocimiento de las necesidades del cliente gracias a la recopilación de información comentada anteriormente. Por lo que, para lograr un mayor desarrollo y evitar un posible estancamiento, es clave ligar fuerzas entre ambos agentes.
- Y, relacionado con todo lo anterior, tener como fin último conseguir una mayor orientación del negocio financiero hacia el usuario, pudiendo de esta manera ofrecerle un mejor servicio. Todo ello ligado a una mayor cantidad disponible de información acerca del cliente para más tarde, compartirla entre estos dos actores: banca tradicional y las Fintech.

Todo lo comentado anteriormente viene influenciado ante la falta de satisfacción por parte del cliente habitual de la banca por no lograr cubrir sus verdaderas necesidades financieras, es decir, el consumidor financiero se ha vuelto más exigente. Estas exigencias, pueden verse satisfechas más fácilmente mediante el uso de la tecnología digital usada en su totalidad ya por las Fintech o llevando a cabo el proceso de digitalización propio de la banca tradicional.

Es evidente que este punto de vista está orientado realmente hacia los oferentes de productos y/o servicios financieros, pero, en cuanto a los demandantes cabría destacar la ciberseguridad y privacidad del usuario ante toda la cantidad de datos y/o información que se facilitan a diferentes empresas.

Dicho esto, los productos y/o servicios financieros que se ofrecen, por parte de las Fintech o a través de las tecnologías incorporadas a la banca tradicional, a la sociedad requieren la facilitación de diferente información y/o datos personales/privados de los consumidores de productos y/o servicios financieros. Está claro que, una gran parte de la banca le preocupa este aspecto, y no porque no se firmen acuerdos de privacidad sino porque esta puesta a disposición de información y/o datos es intermediada, por así decirlo, por un medio tecnológico. Es decir, aunque existan acuerdos previos de confidencialidad, la tecnología digital sigue siendo una herramienta muy avanzada para el sector financiero, ya que no existe una regulación total dentro de él, que pueda asegurar al 100% una privacidad de los datos de los clientes financieros.

Por tanto, es necesario llevar a cabo un proceso de regulación estructurado si se quiere realmente hacer un uso correcto de las tecnologías digitales en el sector financiero ya que, de no ser así, la sociedad va a perder la confianza que se está volviendo a recuperar en estos últimos años y para ello, es importante llevar un control a la altura de dichas tecnologías.

4.6. DATOS INTERESANTES

Por último, me gustaría comentar ciertos aspectos dentro del sector Fintech: cómo crean valor/beneficios las Fintech e impulso del sector Fintech a través de otros agentes externos:

1. Los productos y/o servicios ofrecidos por las Fintech pueden ser de pago, gratuitos o mixtos (BBVA, 2018). Entonces, cabe preguntarse, aquellas plataformas que son gratuitas ¿cómo obtienen realmente beneficios por sus productos y/o servicios? Las empresas Fintech principalmente obtienen beneficios a través de otras empresas ligadas a la plataforma, que pagan por obtener cierta información de los clientes de estos productos y/o servicios. Es entonces cuando, estas empresas, a través de la plataforma

te ofrecen también ciertos productos y/o servicios medidos a las necesidades extraídas de la información que poseen (López, 2019), es decir, a través de la publicidad

2. Bankia ha decidido dar un apoyo, a través de una inversión que ha realizado de 20 millones de €, a diferentes proyectos de startup Fintech que necesitan de un impulso durante su etapa de introducción-crecimiento, además de unir sus modelos de negocio para buscar diferentes soluciones ligadas a los clientes del propio banco, es decir, trabajar de manera conjunta en este sentido. Este proyecto estaría situado en Madrid, aunque ya contaba con uno en Valencia. En definitiva, dicha inversión podrá llegar a cubrir con unos 50.000 € aquellos proyectos que se encuentren en su etapa de introducción y con hasta 1 millón de €, para otros que ya estén en su etapa de crecimiento (europapress, 2019).

Google también está ofreciendo este tipo de apoyos en España, pero en este caso, orientado únicamente a startups del sector tecnológico que se encuentran en una etapa de madurez. El programa se llama “Growth Lab” y se centra en dar un apoyo personalizado, por Google, a 10 startups en los diferentes problemas que les puedan surgir durante su negocio (cincodías, 2019).

Y, por último, y como mayor destacado, estaría el banco Santander que, mediante su fondo de inversión “InnoVentures”, creado en el año 2014, contó con una inversión de 200 millones y, en este caso en dólares, en más de 20 startup, contando, hasta la fecha, con que alrededor del 70% de ellas siguen colaborando con el Santander (Expansión, enero 2019).

En el primer punto, me gustaría destacar que se trata de una manera de “vendernos” distinta publicidad a través de la información que facilitamos a las plataformas que utilizamos, por lo que sería una forma en que las empresas intentan averiguar nuestras verdaderas necesidades e intentar vendérsola. El problema se centraría, de esta manera, en lo ya comentado acerca de la información y/o datos que se ofrecen a las empresas o que están disponibles en la tecnología digital, que es necesaria una seguridad lo más alta posible para la sociedad. Aún así, no es algo que se oculte a la sociedad, ya que es lo que implican las “cookies” y es algo que, si queremos usar, debemos aceptar.

En el segundo punto, es importante mencionar que estos programas/proyectos pueden realmente impulsar a aquellas Fintech/startup que, teniendo una buena idea innovadora, carecen de los recursos necesarios para llevarla a cabo. Por lo que, son unas muy buenas herramientas que están disponibles actualmente y que deberían aprovecharse.

5. VALORACIONES

Una vez analizado el sector Fintech de una manera objetiva, es importante ligar toda la información y características comentadas con la inclusión financiera, es decir, cómo la Fintech, ya no sólo dentro del sector español, sino del internacional, está siendo también una herramienta para facilitar, impulsar o mejorar la inclusión financiera de la sociedad, además de servir de ayuda a mejorar la accesibilidad a los distintos productos y/o servicios financieros, el ahorro de costes, tiempos, etc. Está claro que la entrada de la tecnología digital al mundo de las finanzas ha supuesto un gran cambio, pero cabría destacar distintos aspectos que realmente han marcado un antes y un después en el sector financiero en la forma en que hacemos uso de él.

En la actualidad, la sociedad, en general, apenas nos planteamos la opción de acudir al banco para poder realizar cualquier operación bancaria, sino que, automáticamente utilizamos nuestros dispositivos electrónicos, sin la necesidad de acudir físicamente a ningún banco. Ahora bien, todo esto supone algo cotidiano para las generaciones que

van después de los “Millenials” (también llamados “Generación Y”), que están habituadas a dar uso a la tecnología digital, pero no sólo para temas financieros sino para cualquier aspecto de su día a día, es decir, han crecido junto con las nuevas tecnologías. Pero, para las generaciones anteriores, lo habitual es, o al menos lo era, acudir directamente a la oficina de tu banco y allí, dentro de un horario prefijado, esperar y realizar la operación que desearas. Gracias a la investigación llevada a cabo por la Fintech “Ebury”, se ha podido mostrar lo que realmente supone la digitalización del sector financiero, siendo una verdadera reducción de los tiempos gracias al uso de las Fintech, en comparación con la banca tradicional. Por ejemplo, el uso del papel a la hora de abrir una cuenta en un banco tradicional ralentiza mucho más el proceso que con las Fintech, que son hasta 90 veces más rápidas para este tipo de trámites (lavanguardia, 2019).

Ahora bien, todo esto ha cambiado y muchas personas, como las que entrarían dentro de estas generaciones anteriores a la “Generación Y”, han tenido que adaptarse, al igual que el sector financiero, a las nuevas tecnologías digitales, que, al fin y al cabo, lo que realmente suponen es dar un mayor uso de las tecnologías para satisfacer las diferentes necesidades de la sociedad de una manera más adecuada, rápida, eficaz...

Por tanto, ya no es necesario hacer diferentes gestiones financieras físicamente y en un horario rígido, sino que las tecnologías están facilitando todas estas acciones a través de firmas electrónicas, acceso 24/7 a servicios y/o productos financieros, y todo ello a través de los diferentes subsectores dentro del sector Fintech que hemos comentado o también a la adaptabilidad, hacia estas nuevas tecnologías, llevada a cabo por los bancos.

Gracias a empresas Fintech como “Ecrowd!”, es posible tener disponible una plataforma para poder buscar financiación para diferentes proyectos, poder invertir en aquel proyecto que más te identifique o que consideres que te puede generar un beneficio futuro, o más importante, generar proyectos como los comentados que, en definitiva impulsan la inclusión financiera de ciertas zonas rurales. Gracias a estos proyectos, en este caso, se estaría dando un mayor impulso al acceso a la tecnología digital, a través de la mejora del acceso a internet, para entre otras cosas poder hacer un mayor uso de él y adaptarse, en este caso, a la digitalización financiera.

Hablando del municipio de Campoo de Enmedio, se divide en 16 localidades, siendo Matamorosa, la capital, donde más habitantes se encuentran (1382) y donde menos, en Morancas (3), de un total de 3709 habitantes a 18 de septiembre de 2019 (Tabla 5).

Localidad	Habitantes
Matamorosa (capital)	1382
Nestares	1117
Requejo	368
Bolmir	188
Fresno del Río	158
Cañeda	103
Retortillo	95
Villaescusa	62
Cervatos	52
Horna de Ebro	44
Fontecha	39
Aradillos	37

Celada Marlantes	25
Fombellida	23
Aldueso	13
Morancas	3
Total	3709

TABLA 5. HABITANTES EN CAMPOO DE ENMEDIO.

Fuente: Ayto, Campoo de Enmedio (2019)

Junto con estos datos de población, también es importante hablar de la demografía de este municipio y es que, gracias a la pirámide de población (Gráfico 11), se aprecia que se trata de un municipio con baja tasa de natalidad debido al reducido número de habitantes en la zona inferior de la pirámide. Esto conlleva a que, de mitad de la pirámide hacia arriba, el número aumente y, por tanto, el envejecimiento generalizado de la población de Campoo de En medio, también lo haga.

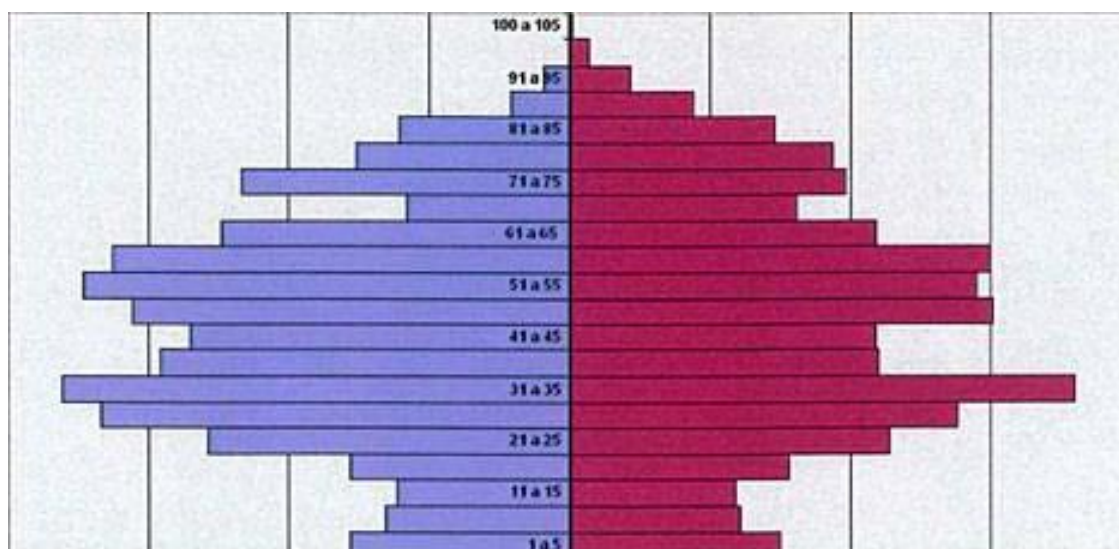


GRÁFICO 11. DEMOGRAFÍA CAMPOO DE ENMEDIO.

Fuente: Ayto, Campoo de Enmedio (Censo municipal)

Gracias a toda esta información, es evidente que, el proyecto llevado a cabo por “Ecrowd!” va a ser de ayuda, debido a la escasa población de la que poseen, no sólo en ciertas localidades, sino también en la capital del municipio. Si a esto, le añadimos una población bastante envejecida, está claro que sus facilidades para acceder a servicios y/o productos financieros va a ser mayor, debido, entre otras cosas, a que se tengan que desplazar para poder acudir al banco más cercano, mientras que de esta manera, lo pueden realizar más fácilmente con el uso de los dispositivos electrónicos.

Esta empresa actuaría, por tanto, como intermediaria financiera entre personas que buscan financiación y aquellas que buscan invertir, en este caso, en proyectos de diferentes características, pero con impactos positivos.

En relación con los inversores, los “robo advisors”, también están impulsando a que la sociedad actual tenga más acceso a invertir en diferentes activos, ya que a través de plataformas como “finanbest”, el proceso para llevar a cabo una inversión se simplifica y, por tanto, ya no es necesario tener un gran conocimiento sobre la bolsa o inversiones para realizar una pequeña inversión. Además, el ahorro de tiempo es muy elevado y las comisiones reducidas, en comparación con lo que un asesor financiero tradicional te puede llegar a ofrecer. Orientándolo de otra manera, esta plataforma te da la posibilidad de “jugar” con diferentes inversiones como una manera de practicar, para una vez tengas la práctica suficiente, puedas hacerlo, pero con dinero de verdad.

Por otro lado, si queremos destacar ventajas que aportarían valor a la sociedad en general, podemos hablar de la plataforma “Fintonic” ya comentada. Esta plataforma está ayudando a sus usuarios, gracias a sus alertas por diferentes errores cometidos por los bancos, a ahorrar una cifra de más de 14 millones de euros por el cobro de comisiones extras, a través de unas 84298 alertas que llegaron a recibir el total de usuarios (Iarazon, 2019). Por tanto, es evidente que, analizando los datos, se está logrando optimizar el ahorro de las familias, ya que “Fintonic” es la encargada de revisar todos tus gastos para que no haya ninguno extra. Además, facilita poder llevar un seguimiento mucho más ordenado de gastos típicos como pueden ser los del hogar: la factura de la luz, agua, gas... En definitiva, se trata de una herramienta que es usada en el día a día, teniendo mucha repercusión en el largo plazo.

Hoy día, no es muy habitual ver a muchas personas llevar consigo grandes cantidades de dinero en metálico, sino que, gracias a las tarjetas de crédito y/o de débito o a los dispositivos electrónicos, es posible evitarlo, y todo el dinero está digitalizado a través de estas herramientas, aumentando de esta manera la comodidad. Lo habitual antes de toda esta digitalización del sistema financiero, al menos en mi caso, era poseer una cuenta bancaria en un banco y contar con una “cartilla”, la cual tenías que llevar contigo a tu banco para que, a través de los cajeros, se actualizara, hasta la fecha, todas las operaciones que hubieras realizado. Sin embargo, gracias a los nuevos dispositivos electrónicos, se actualizan de manera automática todas tus operaciones, logrando así un ahorro de tiempos e incluso de papel, además de poder llevar un mayor control de tu dinero, ya que está actualizado en todo momento.

Además, podemos decir que, aplicaciones como “Bizum” nos están ayudando bastante a la hora de querer realizar cualquier tipo de transacción, estés donde estés, usándola mediante un dispositivo electrónico. Por lo que, ahora es posible, ante cualquier situación en la que no se disponga de dinero en efectivo, realizar una transacción directa a cualquier persona que, por ejemplo, te haya tenido que invitar en un restaurante en el cual sólo aceptan dinero en *metálico*¹⁷. De esta manera, se evita tener que preocuparte en un futuro por ello, recibiendo el importe al instante y suponiendo una gran mejora de la velocidad de transacción, que habitualmente, podía llegar a retrasarse incluso más de dos días con la banca tradicional (Iavanguardia, 2019).

Una de las claras ventajas que tienen las empresas Fintech, a favor del cliente, es poder contar con un trato más personalizado y ágil ya que la banca tradicional, ante cualquier problema solía tardar más de un día en ponerse en contacto contigo e intentar resolverlo. Las Fintech, en cambio, de media, no tardan mucho más de 3 horas (Iavanguardia, 2019).

Siempre ha sido normal la escasez de información disponible para la sociedad en lo referente al sector financiero. Sin embargo, en cuanto al sector Fintech, existen, como hemos comentado, ciertas empresas que se dedican a facilitar información sobre las empresas dentro del sector Fintech español, ayudando así, a personas que, por lo que

¹⁷ Hoy en día es habitual seguir viendo establecimiento que te exigen una cantidad mínima de 5€ si quieres usar cualquier otro medio, que no sea el metálico, para pagar.

sea, carecen de la información necesaria para tomar una decisión financiera. Es evidente que, esto no se da solamente en el sector Fintech, pero sí que es importante tener en consideración que se trata de un sector con información más transparente.

Como se comenzó a hablar al principio del trabajo, uno de los objetivos de las Fintech se orienta en facilitar el acceso a grupos habitualmente excluidos dentro del sector financiero. Por tanto, es importante también destacar el papel que están jugando las Fintech para incluir financieramente a las pymes.

A través de diferentes plataformas ya comentadas como “Tesoralia”, no sólo ofrece apoyo a grandes empresas, sino que han incluido en su modelo de negocio también a las pymes. O “Captio”, que supone una gran ventaja para la gestión de los gastos de todo tipo de empresas. Lo normal es que, los gastos de empresa sean contabilizados de forma manual, a través del recuento de las facturas incurridas en viajes/desplazamientos de trabajo, como pueden ser de transporte, dietas, alojamiento y todo tipo de gasto habitual de negocios. Al final de cada mes, es necesario llevar todos los comprobantes para que, la persona encargada de los gastos de la empresa (habitual contable), haga el recuento de estos y puedan ser contabilizados. Sin embargo, gracias a esta plataforma, es posible despreocuparse de todo esto y simplemente es necesario, a través de la plataforma de tu dispositivo electrónico, hacer una foto a la factura del gasto producido y ya todo se gestiona automáticamente, junto con las características del gasto incurrido, incluyendo fecha, lugar.... Por tanto, se consigue un ahorro muy claro de tiempo y de trabajo, además de posibles altercados que se puedan llegar a producir al final de cada mes ante cualquier extravío de una factura, del olvido de esta o incluso del simple hecho del trabajo de revisar todos los gastos.

Profundizando más en la relación que tienen las Fintech con las pymes, las empresas Fintech están impulsando sus negocios también hacia las pymes españolas que, habitualmente pierden grandes cantidades de tiempo para intentar conseguir financiación y están encontrando, las pymes, en este tipo de empresas, una verdadera alternativa a los préstamos habituales de la banca tradicional. Además, gracias al uso que hacen las Fintech de las nuevas tecnologías, están agilizando y adaptando mejor sus actividades financieras a estas pequeñas empresas, a través del uso del *machine learning*¹⁸ o de la inteligencia artificial. La mayor inclusión de las pymes en el sector financiero, por parte de las Fintech, se podría decir que no es solamente como fin principal el de servir como herramienta inclusiva, sino que hay un objetivo más concreto para cualquier empresa Fintech y es que, gracias a estas nuevas tecnologías, estas están también pudiendo ofrecer sus servicios a las empresas más pequeñas, entre ellas las pymes y/o autónomos, y obtener beneficios que antes, sin dichas tecnologías, no lograban conseguir (Expansión, enero 2019).

6. CONCLUSIONES

Las Fintech fueron las encargadas, tras la crisis de 2008, de dar un verdadero impulso a la financiación habitual llevada a cabo por la banca tradicional y de “aprovecharse” de la situación de estancamiento financiero que existía, dando un impulso al sector financiero a través del uso de las nuevas tecnologías. Además, gracias a su gran capacidad de adaptación, las compañías Fintech han logrado enlazar dichas tecnologías a las exigencias cambiantes del cliente, mediante una gran variedad de aplicaciones o plataformas, encargadas sobre todo de reducir los elevados costes propios de la banca tradicional, haciendo al sector financiero más accesible.

¹⁸ Tecnología basada en la creación de sistemas de aprendizaje automático para la gestión de mucha información y la consiguiente creación de algoritmos.

De manera breve, me gustaría destacar que el sector Fintech español ha sido un sector que ha experimentado un gran crecimiento y desarrollo desde su entrada en el sector financiero en los últimos años, estimulado por la situación de cambio de época, por los avances tecnológicos o por la alta inversión e importancia que se han dado a las Fintech en España. Además, se ha situado en una gran posición de ventaja competitiva dentro del sector Fintech, debido a las innovadoras plataformas que se han ido creando a lo largo de todos estos años como puede ser “Bizum”. Destaco esta plataforma ya que, gracias a diferentes personas que conozco latinoamericanas, han visto esta herramienta financiera como algo bastante útil e innovador, de la cual carecen en sus respectivos países (como es el caso de Ecuador).

No sólo esta plataforma, sino que todas, como he ido comentando, tienen ciertas características que están ayudando, de forma directa o indirecta, a crear un ambiente financiero más cómodo y adaptado al cliente. La sociedad, puede acceder más fácilmente a las diferentes herramientas financieras que te ofrecen dentro del sector Fintech, ya sea para montar un negocio propio, para expandirlo o para simplemente realizar una inversión. Además, otras compañías se encargan de ofrecerte, de manera complementaria, otro tipo de servicios, ya sean para lograr una mejor gestión de tu negocio, de tu propio dinero personal o de ofrecerte información extra para poder exprimir al máximo todas las posibilidades que te ofrece el sector. Además, algo que están logrando una gran parte de empresas Fintech, al menos en el sector español, es contar con las pymes dentro de sus clientes objetivo y logrando así, apoyar al crecimiento de este tipo de empresas. Junto con todo esto, las oportunidades de creación de empleo se están aumentando, creando cada año nuevos puestos de trabajo y destacando el papel de la mujer dentro del sector Fintech español, que está logrando un gran crecimiento.

Por otro lado, y aunque no he hecho mucho hincapié en esto para no desviarme del objetivo del trabajo, las Fintech fueron consideradas, al principio, un competidor directo de la banca tradicional. Pero, hoy en día, esa competitividad que se esperaba se ha convertido en una especie de alianza para conseguir objetivos mutuos, como se ha visto en las distintas implicaciones que han sido llevadas a cabo por Google o por bancos españoles como Bankia o Santander. Estos últimos, se podría decir que están impulsando todo tipo de actividades Fintech gracias a todas las inversiones que están llevando a cabo y, además, aprendiendo y adaptando sus modelos de negocio a los de las compañías Fintech.

Además, como se ha visto, el sector Fintech español es de reciente creación y, por tanto, las regulaciones están yendo a una velocidad más lenta que el propio crecimiento del sector, por lo que es tan importante seguir creciendo como conseguir una mayor seguridad dentro del sector. Aún así, cabe destacar que, el sector Fintech español, se está situando como uno de los países destacados en cuanto a regulación Fintech, por lo que se está creando un entorno bastante bueno para su mejor desarrollo y crecimiento (AEFI, febrero 2019).

Para finalizar, me gustaría destacar que, a pesar de haber elegido un tema que, a mi ver, carece de bibliografía fiable, al menos, accesible a todo lector, sí que me parece que las Fintech están jugando y van a jugar un papel bastante importante en el futuro del sector financiero, no sólo español sino mundial. Está claro, que el uso de las nuevas tecnologías es cada vez mayor y nuestra sociedad más adulta se va a ir quedando poco a poco atrás debido a la digitalización y al escaso uso que hacen de los dispositivos electrónicos. Nos encontramos en un mundo que cada vez es más cambiante y por ello, nuestra capacidad de adaptabilidad cada vez tiene que ser mayor. Aun así, destaco que la digitalización del sistema financiero deberá tener un límite, ya que, para mí, no hay nada más importante como las relaciones humanas y más en lo que he elegido estudiar, finanzas.

7. BIBLIOGRAFÍA

20minutos (2016), "¿Cómo funciona Bizum, la nueva 'app' para pagar con el móvil?", [Consulta: 6 octubre 2016], disponible en: <https://www.20minutos.es/noticia/2856569/0/banca-pago-movil-bizum/>

AEFI (febrero 2019), "La aprobación del Sandbox sitúa a España como uno de los países más avanzados en el ámbito de la regulación Fintech", [Consulta: 22 febrero 2019], disponible en: <https://www.asociacionfintech.es/noticias-del-sector/la-aprobacion-del-sandbox-situa-a-espana-como-uno-de-los-paises-mas-avanzados-en-el-ambito-de-la-regulacion-fintech/>

AEFI, (julio 2019), "Las mujeres ya acaparan más de la mitad de los empleos de las Fintech e Insurtech en España", [Consulta: 10 julio 2019], disponible en: <https://asociacionfintech.es/2019/07/10/las-mujeres-ya-acaparan-mas-de-la-mitad-de-los-empleos-de-las-fintech-e-insurtech-en-espana/>

Aranda, A (2019), "¿Quién es qué en el Neomundo Fintech?", "Forbes", [Consulta: 30 agosto 2019], disponible en: <https://forbes.es/business/52346/quien-es-que-en-el-neomundo-fintech/>

Asociacionfintech (2018), "Código de Buenas Prácticas para las Fintech e Insurtech", [Consulta: mayo 2018], disponible en: https://asociacionfintech.es/wp-content/uploads/2018/05/Codigo_Buenas_Pr%C3%A1cticas_2018.pdf

Asociacionfintech (2019), disponible en: <https://asociacionfintech.es/#>

Ayto, Campoo de Enmedio (2019), "Sociedad", [Consulta: 18 septiembre 2019], disponible en: https://www.campoodeenmedio.org/sociedad/ampliar.php?Id_contenido=3163&v=0

Ayto, Campoo de Enmedio (Censo municipal), "Demografía", disponible en: https://www.campoodeenmedio.org/sociedad/demografia/ampliar.php?Id_contenido=3164&v=0

BankiaFintech (2019), "'Open X', un modelo más allá de la banca abierta", [Consulta: 15 agosto 2019], disponible en: <https://www.bankiafintech.com/fintech/es/actualidad/open-x-modelo-mas-alla-banca-abierta.html>

BankiaFintech (2019), "El sector Fintech se consolida en España: más empresas y más empleos" [Consulta: 19 junio 2019], disponible en: <https://www.bankiafintech.com/fintech/es/actualidad/sector-fintech-consolida-espana-mas-empresas-mas-empleos.html>

BBVA (2018), "Así es el sector 'fintech' en España", [Consulta: 9 enero 2018], disponible en: <https://www.bbva.com/es/asi-sector-fintech-espana/>

BBVA (julio 2019), "Así son las 'fintech' españolas: las de préstamos y pagos son las reinas", [Consulta: 18 julio 2019], disponible en: <https://www.bbva.com/es/asi-son-las-fintech-espanolas-las-de-prestamos-y-pagos-son-las-reinas/>

BBVA (octubre 2019), "Todo lo que hay que saber de la PSD2", [Consulta: 16 octubre 2019], disponible en: <https://www.bbva.com/es/lo-saber-la-psd2/>

Bitcoin (2019), disponible en: <https://bitcoin.org/es/>

BTCDirect (2019), "Precio de bitcoin", [Consulta: 7 octubre 2019], disponible en: <https://btcdirect.eu/es-es/precio-bitcoin>

Calvo, E (2016), "Fintech: hacia una banca más eficaz, rápida y barata", Finanzas para mortales, [Consulta: 1 diciembre 2016], disponible en: <https://www.finanzasparamortales.es/fintech-hacia-una-banca-mas-eficaz-rapida-y-barata/>

Captio (2019), disponible en: <https://www.captio.net/>

CincoDías (2019), "Google lanza en España un programa de apoyo a 'startups' tecnológicas maduras", [Consulta: 9 octubre 2019], disponible en: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2019/10/08/companias/1570557985_956206.html

DBK (2019), "Informes Especial DBK Fintech", [Consulta: abril 2019], disponible en: <https://www.dbk.es/es/estudios/17055/summary>

Ecrowd! (2019), "Qué es el crowdlending", disponible en: <https://www.ecrowdinvest.com/que-es-el-crowdlending>

EFPA (2019), "Crowdfunding, crowdlending, crowdfactoring: qué son y diferencias", [Consulta: 27 jun 2019], disponible en: <https://blog.efpa.es/opinion-financiera/crowdfunding-crowdlending-crowdfactoring/>

El cofre del dinero (2019), "Fintonic, organiza y ahorro tu dinero fácilmente", disponible en: <https://elcofredeldinero.com/fintonic/>

ElConfidencial (2019), "El "sandbox" creará 5.000 empleos en España y atraerá 1.000 millones más", [Consulta: 11 junio 2019], disponible en: https://www.elconfidencial.com/ultima-hora-en-vivo/2019-06-11/el-sandbox-creara-5-000-empleos-en-espana-y-atraera-1-000-millones-mas_2320454/

EnFintech (2019), disponible en: <https://www.enfintech.com/>

Eurocoinpay (2019), disponible en: <https://eurocoinpay.io/>

Europapress (2019), "Bankia crea un fondo para invertir 20 millones en proyectos Fintech en cinco años", [Consulta: 16 octubre 2019], disponible en: <https://www.europapress.es/economia/finanzas-00340/noticia-bankia-crea-fondo-invertir-20-millones-proyectos-fintech-cinco-anos-20191016112632.html>

Europapress (2019), "La inversión en Fintech españolas alcanzó 55,7 millones en el segundo trimestre", [Consulta: 25 julio 2019], disponible en: <https://www.europapress.es/economia/finanzas-00340/noticia-inversion-fintech-espanolas-alcanzo-557-millones-segundo-trimestre-20190725182659.html>

Expansión (2017), "Robo Advisor, los asesores automáticos", disponible en: <https://www.expansion.com/ahorro/2017/06/03/59312771ca47417d518b4632.html>

Expansión (abril 2019), "Fintonic capta 19 millones de euros", [Consulta: 15 abril 2019], disponible en: <https://www.expansion.com/expansion-empleo/emprendedores/2019/04/12/5cb06fcc22601d93388b45c9.html>

Expansión (enero 2019), "Las 'fintech' ponen el foco en las pequeñas empresas", [Consulta: 21 enero 2019], disponible en: <https://www.expansion.com/pymes/2019/01/21/5c41b452e2704e3b478b4584.html>

Expansión (julio 2019), "Bizum cierra junio con 4 millones de usuarios y eleva su objetivo para 2019", [Consulta: 17 julio 2019], disponible en: <https://www.expansion.com/ahorro/2019/07/17/5d2ee4d6e5fdea91278b465d.html>

Exportory (2019), disponible en: <https://exportory.com/>

Expósito, J (2016), "BankiaFintech", disponible en: <https://www.bankiafintech.com/fintech/es/empresas/exportory.html>

Fernández, H (2019), "Eurocoinpay: "Con las criptomonedas nos ahorramos 300.000 millones"", "Investing", [Consulta: 4 septiembre 2019], disponible en: <https://es.investing.com/news/cryptocurrency-news/eurocoinpay-con-las-criptomonedas-nos-ahorramos-300000-millones-1915465>

Finanbest (2019), disponible en: <https://www.finanbest.com/>

Finnovating (2019), "Finnovating X-Tech Report - Spain 2019 - ", disponible en: <https://www.finnovating.com/wp-content/uploads/2019/04/Finnovating-X-Tech-Report-Spain-2019.pdf>

Finnovating (2019), "Mapa Fintech en España", disponible en: <https://www.finnovating.com/news/mapa-fintech-espana/>

Fintonic (2019), "Fintonic capta 19 millones de euros en una nueva ronda de financiación que valora la compañía en 160 millones", [Consulta: 11 abril 2019], disponible en: <https://www.fintonic.com/blog/fintonic-capta-19-millones-de-euros-en-una-nueva-ronda-de-financiacion-que-valora-la-compania-en-160-millones/>

Flipsimply (2017), "Inversión en producto", [Consulta: 3 octubre 2017], disponible en: https://www.youtube.com/watch?time_continue=53&v=Fr8bZn3uVvE

Flipsimply (2019), disponible en: <https://flipsimply.com/>

Galván, M (2019), "Conozca cómo pagar a través de los códigos QR", "eleconomista" [Consulta: 29 septiembre 2019], disponible en: <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Conozca-como-pagar-a-traves-de-los-codigos-QR-20190929-0067.html>

Iberoeconomía (2019), "Fintonic es la primera Fintech con licencia del Banco de España", [Consulta: 17 octubre 2019], disponible en: <https://iberoeconomia.es/uncategorized/fintonic-es-la-primera-fintech-con-licencia-del-banco-de-espana/>

Initcoms (2019), "Qué es mobile first y cómo puede mejorar tu posicionamiento", disponible en: <https://www.initcoms.com/que-es-mobile-first-posicionamiento/>

Invertia (2019), "Las 'fintech' españolas captaron 42 millones en el tercer trimestre, un 2% de la inversión europea" [Consulta: 6 noviembre 2019], disponible en: <https://www.invertia.com/es/noticias/actualidad/20191106/las-fintech-espanolas-captaron-42-millones-en-el-tercer-trimestre-un-2-de-la-inversion-europea-311146>

Investopedia (2019), "Personal finance", [Consulta: 25 junio 2019], disponible en: <https://www.investopedia.com/terms/p/personalfinance.asp>

Investopedia (2019), "Trade Finance", [Consulta: 12 abril 2019], disponible en: <https://www.investopedia.com/terms/t/tradefinance.asp>

Iturriaga, L (2019), "La 'fintech' de ahorro de los banqueros busca el millón de usuarios", "Expansión", [Consulta: 5 octubre 2019], disponible en: <https://www.expansion.com/ahorro/2019/10/05/5d974683468aeb804c8b4673.html>

KPMG (2017), "Fintech, innovación al servicio del cliente", [Consulta: noviembre 2017], disponible en: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/es/pdf/2017/11/fintech-innovacion-servicio-cliente.pdf>

La Razón (2019), “Sólo uno de cada dos españoles llega a fin de mes”, [Consulta: 31 octubre 2019], disponible en: <https://www.larazon.es/familia/solo-uno-de-cada-dos-espanoles-llega-a-fin-de-mes-GL25489438/>

LaVanguardia (2019), “Darse de alta como cliente es 90 veces más lento en un banco que en una Fintech, según Ebury”, [Consulta: 3 octubre 2019], disponible en: <https://www.lavanguardia.com/vida/20191003/47786025363/darse-de-alta-como-cliente-es-90-veces-mas-lento-en-un-banco-que-en-una-fintech-segun-ebury.html>

López, I (2019), ¿“Es una estafa Fintonic?””, [Consulta: noviembre 2019], disponible en: <https://estafaonline.com/opinion/fintonic/>

MytripleA (2019), “Crowdfactoring, ¿Qué es y cuáles son sus ventajas?”, [Consulta: 21 agosto 2019], disponible en: <https://www.mytriplea.com/blog/crowdfactoring/>

Olivares, D (2019), “Eurocoinpay revoluciona el dinero y las criptomonedas”, “muypymes”, [Consulta: 30 marzo 2019], disponible en: <https://www.muypymes.com/2019/03/30/eurocoinpay-revoluciona-el-dinero-y-las-criptomonedas>

Orozco, J (2019), “Qué es Fintonic y Cómo puede ayudarte a Manejar tu Dinero”, [Consulta: 6 junio 2019], disponible en: <https://www.youtube.com/watch?v=xPAEAA2gb08>

Rankia (2019), “2gether, el primer neobanco colaborativo español” [Consulta: 10 abril 2019], disponible en: <https://www.rankia.com/blog/mejores-tarjetas/4224241-2gether-primer-neobanco-colaborativo-espanol>

Rastreator (2019), “Descubre qué es el open banking y por qué te hace la vida más fácil”, [Consulta: 1 febrero 2019], disponible en: <https://www.rastreator.com/cuentas-bancarias/articulos-destacados/que-es-el-open-banking.aspx>

Roca, C (2016), “Las principales plataformas de Fintech en España”, estrategafinanciero, disponible en: <https://estrategafinanciero.com/principales-plataformas-fintech-espana/>

RRHHDigital (2019), “El espectacular crecimiento laboral del sector Fintech en España: 7.500 empleos creados en el último año”, [Consulta: 27 mayo 2019], disponible en: <http://www.rrhhdigital.com/secciones/mercado-laboral/136843/El-espectacular-crecimiento-laboral-del-sector-FinTech-en-Espana-7500-empleos-creados-en-el-ultimo-ano>

Sanriés, N (2019), “La banca ‘fintech’ coge velocidad en España: espera acabar el año por encima del millón de clientes”, “Expansión”, [Consulta: 18 febrero 2019], disponible en: <https://www.expansion.com/empresas/banca/2019/02/16/5c6846d2468aebb7578b4612.html>

Significados (2019), “Significado de Millenials”, [Consulta: 9 octubre 2018], disponible en: <https://www.significados.com/millenials/>

Tesoralia (2019), disponible en: <https://www.tesoralia.com/nosotros/>

TheEconomicTimes (2019), “Definition of ‘Equity Finance’”, disponible en: <https://economictimes.indiatimes.com/definition/equity-finance>

Todocrowdlending (2019), “ECROWD Opiniones 2019 Review – Crowdlending de Impacto Positivo”, disponible en: <https://todocrowdlending.com/ecrowd/>

ESTUDIO DEL SECTOR FINTECH ESPAÑOL Y SU USO COMO HERRAMIENTA DE INCLUSIÓN
FINANCIERA

Tradingview (2019), "bitcoin/euro", disponible en:
<https://es.tradingview.com/symbols/BTCEUR/markets/>

Unitag (2019), "¿Qué es un código QR?", disponible en:
<https://www.unitag.io/es/qrcode/what-is-a-qrcode>

Xakata (2019), "Bnext: qué es, qué límites tiene y cómo funciona", [Consulta: 6 junio 2019], disponible en: <https://www.xataka.com/basics/bnext-que-que-limites-tiene-como-funciona>